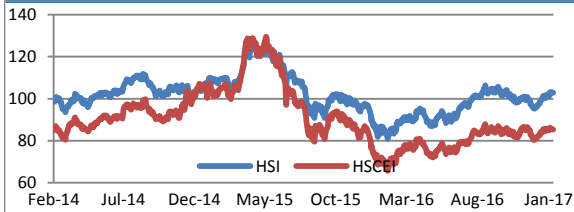


每日圖表

Chart of the Day



恒生指數對比國企指數日線圖

亞洲地區主要指數	上日	變化	變幅
香港恒生指數	23,184.52	(133.87)	-0.57%
恒生中國企業指數	9,696.32	(60.29)	-0.62%
上海深圳300指數	3,387.96	12.06	0.36%
上海證交所綜合指數	3,159.17	9.61	0.31%
日經225指數	18,914.58	(233.50)	-1.22%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	19,884.91	(6.03)	-0.03%
標準普爾500指數	2,280.85	1.30	0.06%
納斯達克綜合指數	5,636.20	(6.45)	-0.11%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,140.75	33.10	0.47%
法國CAC40指數	4,794.29	(0.29)	-0.01%
德國法蘭克福DAX指數	11,627.95	(31.55)	-0.27%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
百麗	4.80	(0.05)	-1.03%
恆隆地產	19.38	(0.16)	-0.82%
電能實業	74.80	(0.90)	-1.19%
華潤置地	19.30	(0.30)	-1.53%
中國海外發展	23.00	(0.20)	-0.86%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
中國旺旺	5.38	(0.01)	-0.19%
金沙中國有限公司	33.55	(0.20)	-0.59%
蒙牛乳業	14.70	0.38	2.65%
銀河娛樂	35.55	(0.60)	-1.66%
瑞聲科技	79.00	1.10	1.41%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	53.54	(0.34)	-0.63%
布蘭特期油	56.56	(0.24)	-0.42%
LME三個月期銅	5,886.00	(59.00)	-0.99%
黃金現貨	1,215.75	5.97	0.49%
白銀現貨	17.48	(0.07)	-0.38%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)	
人民幣	#N/A	#N/A	#N/A	6.8715	6.8840	4
美元/港元	7.7596	7.7599	7.7591	7.7597	1	
美匯指數	99.6020	99.8730	99.2330	99.7900	15	
歐元	1.0769	1.0829	1.0756	1.0759	(10)	
日圓	113.2500	113.3600	112.0600	112.8000	(45)	
英鎊	1.2659	1.2706	1.2518	1.2527	(132)	
瑞郎	0.9931	0.9939	0.9870	0.9927	(4)	
澳元	0.7586	0.7696	0.7578	0.7658	72	
紐元	0.7280	0.7338	0.7243	0.7288	8	
加元	1.3049	1.3052	1.2981	1.3027	(22)	

2017年2月3日, 星期五

預期三月份港股氣氛可能會好轉

聯儲局一如市場預期維持利率不變，對市場沒有太大影響。由於昨日仍是國內假期，港股繼續牛皮，恒指週四下跌134點，收報23184點。國企指數跌60點，收報9696點。全日成交492.49億，維持在低水平。今天A股將復市，料總成交量有望逐步回升。

地產板塊昨日受壓。美聯儲2月份按兵不動，雖然市場預期本年仍有可能加息兩次，但香港的銀行不一定完全跟隨，在本港的經濟環境穩定下，我們預計對一些息口敏感之板塊如香港地產的影響不大。個別地產發展商會在2月內公佈截至去年12月底的中期業績，相信銷售數據能對板塊有一定支持。

我們預期三月份港股氣氛可能會好轉，原因有三。一)受惠港股業績期展開。我們預計，企業整體業績將會比預期好，因此認為大市盈利預測有上調空間。這情況將與去年中期業績相若。二)在中國經濟資料於去年下半年好轉的基調下，我們認為現時中港市場盈利預測仍被低估，因此如果業績期大部分公司表現理想的話，將成大市催化劑。三)全國兩會預期在三月份召開，預期屆時將有多方面行業和金融刺激政策出台，這對大市也有利好作用。

重要經濟資料公佈

歐洲

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
2月1日	歐元區1月製造業採購經理人指數終值	55.1	55.1	55.2

美國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
2月1日	美國上周EIA原油庫存變化	284萬桶	328.9萬桶	646.6萬
2月1日	美國1月ISM製造業指數	54.7	55	56
2月2日	美國上周續請失業金人數	210萬	-	206.4萬
2月3日	美國1月失業率	4.70%	4.70%	-
2月3日	美國1月ISM非製造業指數	57.2	57	-

中國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
2月1日	中國1月官方製造業採購經理人指數	51.4	51.2	51.3

財經新聞

Market News

新聞內容

伊朗3月開始宣佈棄用美元作貨幣單位
政府的官方聲明或財務報告將不再使美元作為貨幣單位，伊朗或考慮使用另一主流貨幣或一籃子具高度穩定性的貨幣。

點評

美國總統特朗普此前宣佈的入境禁令，此次伊朗棄用美元作貨幣單位，或與此有關。

新聞內容

本週五美國將公佈1月份失業率、非農就業人數
市場預期美國1月份失業率為4.7%，與前值一致。而非農就業人數預計增長17.5萬，預期較前值增長15.6萬為高。

點評

美國經濟大體持續改善，但資料仍好壞參半。我們預計，雖然美國加息週期已重啟，但於全球經濟情況還未完全轉趨明朗，以及企業盈利增長前景還在恢復階段，加息步伐會相對溫和。

新聞內容

德意志銀行去年四季度淨虧損19億歐元
德銀與美國司法部、英國和紐約州監管機構達成總計約80億美元的和解協議，了結有關其在2005年至2007年間不當銷售住房抵押貸款支持證券（MBS）的調查。

點評

受訴訟和解費用拖累，德意志銀行去年四季度錄得淨虧損。德銀尚有一些尚未解決的官司，訴訟費的支出及未來監管的開資為投資者帶來隱憂。

新聞內容

長實地產(01113HK)北角新盤維港頌擬在今年首季推出
長實亦預期今年美國加息四分一厘至半厘，對樓市整體影響不大，同時亦預測今年樓價升跌幅度介乎一成左右。

點評

即使美國加息，香港的銀行不一定完全跟隨，在本港的經濟環境穩定下，我們預計對一些息口敏感之板塊如香港地產的影響不大。集團有充足的可受資源，相信能為銷售帶來支持。

恒生指數成份股

Hang Seng Index Constituents

名稱	昨收	變化	變幅	沽空 (百萬)	沽空占比 (百萬)	市盈率	預測市盈 率	股息率	貨幣	每股盈利	預測每股 盈利	
1 HK	長和	92.00	-0.20	-0.22%	27.57	13.58%	15.40	11.26	2.81%	HKD	36.91	8.17
101 HK	恒隆地產	19.38	-0.16	-0.82%	17.75	15.01%	13.98	16.19	3.87%	HKD	1.38	1.20
1038 HK	長江基建集團	63.25	0.95	1.52%	29.18	11.55%	34.82	15.01	3.45%	HKD	4.44	4.21
1044 HK	恒安國際	64.15	0.50	0.79%	41.65	20.08%	8.51	19.17	3.33%	CNY	2.69	2.95
1088 HK	中國神華	16.50	0.06	0.36%	20.52	8.90%	12.61	11.35	2.29%	CNY	0.89	1.28
11 HK	恒生銀行	159.00	-0.90	-0.56%	30.05	17.58%	12.06	18.46	3.58%	HKD	14.22	8.61
1109 HK	華潤置地	19.30	-0.30	-1.53%	37.85	22.64%	11.34	7.93	3.00%	HKD	2.59	2.43
1113 HK	長實地產	51.25	-0.05	-0.10%	8.49	4.75%	6.23	10.54	0.74%	HKD	4.43	4.86
12 HK	恒基地產	42.90	-0.15	-0.35%	4.03	6.80%	8.56	13.07	3.25%	HKD	5.87	3.28
1299 HK	友邦保險	47.25	-0.70	-1.46%	146.24	12.88%	13.17	19.39	1.54%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	6.10	-0.03	-0.49%	25.21	52.31%	28.78	10.93	0.98%	HKD	0.02	0.56
1398 HK	工商銀行	4.73	-0.04	-0.84%	42.30	7.46%	11.22	5.40	5.77%	CNY	0.77	0.77
144 HK	招商局港口	20.80	-0.15	-0.72%	5.90	14.82%	10.61	14.80	3.70%	HKD	1.55	1.41
151 HK	中國旺旺	5.38	-0.01	-0.19%	21.20	20.47%	19.77	17.11	2.64%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	107.20	-0.60	-0.56%	45.49	25.95%	18.22	12.42	3.59%	HKD	11.31	8.63
17 HK	新世界發展	8.93	-0.12	-1.33%	5.83	6.44%	3.59	12.02	4.93%	HKD	0.95	0.74
1880 HK	百麗	4.80	-0.05	-1.03%	5.44	14.36%	18.57	10.07	4.33%	CNY	0.36	0.42
19 HK	太古股份公司	78.55	-0.65	-0.82%	10.41	23.81%	22.54	17.53	4.81%	HKD	8.93	4.48
1928 HK	金沙中國有限公司	33.55	-0.20	-0.59%	64.74	14.76%	9.83	25.89	5.93%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	75.80	-0.40	-0.52%	4.62	4.20%	15.98	15.85	3.64%	HKD	6.20	4.78
2018 HK	瑞聲科技	79.00	1.10	1.41%	52.92	19.38%	5.52	22.04	1.58%	CNY	2.53	3.16
23 HK	東亞銀行	33.30	0.15	0.45%	14.99	24.86%	55.25	25.79	2.34%	HKD	2.16	1.29
2318 HK	中國平安	39.45	-0.15	-0.38%	28.81	3.68%	15.07	10.36	1.62%	CNY	2.98	3.36
2319 HK	蒙牛乳業	14.70	0.38	2.65%	19.49	11.81%	27.61	33.64	1.13%	CNY	0.61	0.39
2388 HK	中銀香港	30.85	-0.05	-0.16%	41.91	27.08%	14.73	14.02	3.97%	HKD	2.53	2.20
2628 HK	中國人壽	21.20	-0.25	-1.17%	76.33	12.61%	16.20	28.04	2.34%	CNY	1.22	0.67
267 HK	中信股份	11.30	-0.10	-0.88%	10.54	22.47%	15.01	7.31	2.65%	HKD	1.58	1.55
27 HK	銀河娛樂	35.55	-0.60	-1.66%	40.41	7.50%	12.67	25.97	N.A.	HKD	0.98	1.37
293 HK	國泰航空	10.44	-0.06	-0.57%	9.53	37.07%	7.90	54.38	3.07%	HKD	1.53	0.19
3 HK	香港中華煤氣	14.54	-0.14	-0.95%	42.69	36.59%	34.58	24.19	2.26%	HKD	0.57	0.60
3328 HK	交通銀行	5.72	-0.03	-0.52%	12.12	13.11%	2.70	5.69	5.53%	CNY	0.90	0.89
386 HK	中國石化	6.19	0.04	0.65%	110.56	27.21%	21.74	16.04	2.62%	CNY	0.27	0.34
388 HK	香港交易所	187.30	-1.20	-0.64%	30.64	8.07%	5.39	37.30	2.71%	HKD	6.70	5.02
3988 HK	中國銀行	3.51	-0.01	-0.28%	71.02	18.78%	10.18	5.46	5.87%	CNY	0.58	0.57
4 HK	九龍倉集團	58.30	-0.50	-0.85%	17.35	9.48%	26.10	13.96	3.31%	HKD	5.29	4.18
494 HK	利豐	3.30	-0.04	-1.20%	59.89	50.68%	25.14	12.15	7.88%	USD	0.05	0.04
5 HK	滙豐控股	66.25	-0.10	-0.15%	73.20	12.78%	7.27	15.22	5.98%	USD	0.65	0.56
6 HK	電能實業	74.80	-0.90	-1.19%	76.26	20.84%	5.52	21.02	3.64%	HKD	3.62	3.56
66 HK	港鐵公司	39.70	-0.15	-0.38%	15.44	15.06%	8.68	25.30	2.67%	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	23.00	-0.20	-0.86%	31.33	13.88%	22.19	7.19	3.30%	HKD	3.61	3.20
700 HK	騰訊控股	205.20	-1.40	-0.68%	359.02	12.24%	4.82	38.73	0.23%	CNY	3.10	4.67
762 HK	中國聯通	9.21	0.01	0.11%	65.52	23.10%	8.42	109.65	2.20%	CNY	0.44	0.07
823 HK	領展房產基金	52.90	-0.25	-0.47%	23.60	18.89%	3.74	23.54	4.14%	HKD	7.19	2.25
83 HK	信和置業	12.86	-0.18	-1.38%	7.49	22.65%	27.95	15.06	3.97%	HKD	1.16	0.85
836 HK	華潤電力	13.26	0.00	0.00%	1.28	1.91%	17.93	6.97	6.60%	HKD	2.10	1.90
857 HK	中國石油	6.09	-0.04	-0.65%	19.39	4.59%	11.91	116.63	0.89%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	9.67	-0.08	-0.82%	48.58	10.65%	9.19	N.A.	3.83%	CNY	0.45	-0.02
939 HK	建設銀行	5.77	-0.03	-0.52%	210.59	23.31%	14.68	5.60	5.60%	CNY	0.91	0.91
941 HK	中國移動	87.80	-0.85	-0.96%	35.64	3.95%	5.06	14.60	3.06%	CNY	5.30	5.30
992 HK	聯想集團	5.01	-0.03	-0.60%	58.23	27.37%	16.13	10.94	5.29%	USD	-0.01	0.06

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

867 HK 康哲藥業

現價: **HKD 12.86**

目標價: **HKD 15.3**

點評

康哲藥業在過去3年間大幅增加了其優質藥物的種類，在2016年包括面向大陸市場的18種主要產品。對於波依定（Plendil），我們認為在對等比較的基礎上，2016財年此藥品的銷售額同比沒有變化（公司於2016年3月收購了波依定業務）。我們預測波依定的銷售額在2017至2018財年會達到每年15%的增長率。該公司的有機增長可能會受到近期正在進行的醫藥公司投標影響，但是我們對這些藥品的中期預期依然較為樂觀，因為這些藥物在大陸市場較有競爭力。

連結參考

海通國際	http://www.htisec.com/
美國聯邦儲備局	http://federalreserve.gov/
歐洲中央銀行	http://www.ecb.int/home/html/index.en.html
英倫銀行	http://www.bankofengland.co.uk/
瑞士國家中央銀行	http://www.snb.ch/
日本中央銀行	http://www.boj.or.jp/en/
澳洲聯邦儲備銀行	http://www.rba.gov.au/
紐西蘭儲備銀行	http://www.rbnz.govt.nz/
加拿大中央銀行	http://bankofcanada.ca/
人民銀行	http://www.pbc.gov.cn/

免責聲明及利益衝突披露

本檔有關證券及外匯之內容由從事證券及期貨條例(Cap.571)中第一類(證券交易),第三類(杠杆式外匯交易)及第四類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團-海通國際證券有限公司(“海通國際證券”)所編制及發行。本檔有關期貨合約之內容由從事證券及期貨條例(Cap.571)中第二類(期貨合約交易)及第五類(就期貨合約提供意見)受規管活動之持牌法團-海通國際期貨有限公司(“海通國際期貨”)所編制及發行。

本檔所載之資料和意見乃根據海通國際證券及海通國際期貨認為可靠之資料來源及以高度誠信來編制,惟海通國際證券及海通國際期貨並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證,亦不就其準確性或完整性承擔任何責任。

本檔內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。

本檔的作用純粹為提供資訊。本檔不應被解作為提供明示或默示的買入或沽出投資產品的要約。

海通國際證券及/或海通國際期貨任何其董事,僱員或代理人在法律上均不負責任任何人因使用本檔內資料而蒙受的任何損失(無論是直接,間接或相應的損失)。

本檔在未獲海通國際證券及/或海通國際期貨許可前,不得翻印、分發或發行本檔的全部或部分以作任何用途。撰寫本檔之人士均為根據證券及期貨條例註冊的持牌代表,此等人士保證,檔內觀點均準確表達其個人的真正看法。

本檔中提到的投資產品可能不適合所有投資者,投資者自己必須作出明智的投資決定。

如果一個投資產品的計價貨幣乃投資者本國以外的其它貨幣,匯率的改變可能會影響投資。

海通國際證券有限公司為此文提及之證券的衍生權證流通量提供者。

海通國際證券有限公司及/或其集團公司在現在或過去12個月內與在此文提及之實體有投資銀行業務的關係。

投資者應當注意,結構性產品及其掛鉤資產過往的表現並不保證或預測將來表現,亦不一定是未來業績的指標。

本檔中所載任何價格或水準僅屬參考而已,可能因應市況變動而有所變化。本行概不就因使用此等市場資料而產生的任何直接、間接或相應損失承擔任何責任。

謹請注意,牛熊證設有強制回收機制,因此有可能提早終止,在此情況下(i)N類牛熊證投資者會損失于牛熊證的全部投資;而(ii)R類牛熊證之剩餘價值則可能為零。

證券價格可升可跌,甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤,反而可能會招致損失。結構性產品價格可急升亦可急跌,投資者或會損失所有投資。而結構性產品並無抵押品,如發行人無力償還或違約,投資者可能無法收回部份或全部應收款項。買賣期貨合約及期權的損失風險是巨大的。杠杆式外匯及貴金屬買賣的虧損風險可以十分重大。閣下所蒙受的虧損可能超過閣下的最初保證金款額。即使閣下定下備用買賣指示,例如『止蝕』或『限價』買賣指示,亦未必可以將虧損局限于閣下原先設想的數額。市場情況可能使這些買賣指示無法執行。閣下可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如閣下未能在所訂的時間內提供所需的款額,閣下的未平倉合約可能會被了結。閣下將要為閣下的戶口所出現的任何逆差負責。

海通國際證券、海通國際期貨及其集團公司及/或其管理人員、董事及僱員可能持有本檔所提及之任何證券之長短倉,包括相關證券。

此資料並未披露所提及結構性產品買賣之全部風險以及具體條款。

於投資結構性產品前,投資者應確保已完全瞭解結構性產品之特性及詳閱基本上市檔及相關補充上市檔中所述之風險因素,若需要應諮詢專業建議。

於購買結構性產品前,投資者應確保已完全瞭解潛在風險及收益,並結合本身的投資目標、經驗、財務及操作資源及其他相關情況,獨立決定進行此投資是否適宜。因此,閣下必須仔細考慮,鑒於自己的財務狀況及投資目標,有關投資是否適合閣下。